


Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение
высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Торгово-экономический институт

Кафедра бухгалтерского учета, анализа и аудита

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой
 А.Т. Петрова
« 08 » 12 2016 г.

МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ

«Совершенствование методики рейтинговой оценки финансового состояния
предприятий»

Направление 38.04.01 «Экономика»

Магистерская программа 38.04.01.11 «Бизнес-аналитик»

Научный руководитель  08/12/16 к.э.н., доцент О.Ю.Дягель

Выпускник  08/12/16 Т.В.Опарина

Нормоконтролер  08/12/16 О.Ю.Дягель

Рецензент
Главный бухгалтер ООО
«SKODA», Е. В. Быковская

Красноярск 2016

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	3
1 Теоретические основы рейтинговой оценки финансового состояния субъектов малого бизнеса	8
1.1 Сущность и понятие финансового состояния субъектов малого бизнеса.....	8
1.2 Рейтинговая оценка: понятие, виды, принципы проведения	16
1.3 Факторы, влияющие на финансовое состояние субъектов малого бизнеса	25
2 Методическое обеспечение рейтинговой оценки финансового состояния: оценка современного состояния	44
2.1 Классификация методов и моделей рейтингового анализа финансового состояния организаций	44
2.2 Методика рейтинговой экспресс-оценки	47
2.3 Методика интегрально-балльной рейтинговой оценки	58
3 Развитие методического обеспечения рейтинговой оценки финансового состояния малых организаций.....	70
3.1 Обоснование предлагаемой методики рейтинговой оценки финансового состояния малых предприятий.....	70
3.2 Апробация предлагаемой методики рейтинговой оценки финансового состояния малых организаций.....	82
Заключение.....	86
Список использованных источников.....	90
Приложения А-С	95-110

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования. В настоящее время условия рынка таковы, что все субъекты рыночных отношений заинтересованы в оценке конкурентоспособности и надежности своих партнеров. Исследование финансового состояния организаций играет важную роль для принятия управленческих решений, результаты которого являются немаловажными как для внешних (инвесторы, кредиторы, инвестиционные компании, государство), так и внутренних (работники организации, администрация организации, маркетинговые службы) пользователей.

Один из ведущих факторов роста экономики является развитие малого предпринимательства. Именно на этот сектор экономики стоит обратить пристальное внимание, для предотвращения угроз банкротства. На сегодняшний день доля малых организаций в России в общем количестве зарегистрированных юридических лиц составляет около 40%, что наглядно демонстрирует их значимость для экономики страны [14]. В связи с этим именно на этот сектор экономики следует обратить пристальное внимание, предотвращая угрозу вероятности их банкротства. Решению данного вопроса, в первую очередь, может содействовать совершенствование методики рейтинговой оценки финансового состояния предприятий малого бизнеса.

Степень разработанности проблемы. В вопросах разработки методик исследования финансового состояния организаций важную роль играют труды следующих отечественных ученых: Г.В.Савицкой, Л.В.Донцовой, Н.А.Никифоровой; Н.Н.Селезневой, А.Ф.Ионовой, Р.С.Сайфулина, Г.Г.Кадыкова, А.Д.Шеремета и многих других. Исследования оценки финансового состояния малых организаций отражают работы: О.Н. Буровой, Коневой О.В., Заболоцкой В.В. и др.

Вместе с тем с 01.01.2012 года произошли изменения в структуре и содержании форм бухгалтерской финансовой отчетности, предусмотренных для малых предприятий. Согласно изменениям и дополнениям ФЗ «О

бухгалтерском учете» № 402-ФЗ [1], такие предприятия вправе предоставлять упрощенную бухгалтерскую отчетность. Данное обстоятельство, вызвавшее снижение информативности бухгалтерской отчетности малого предпринимательства, сделало невозможным применение методики расчета большей части известных финансовых показателей (в полном ее объеме) в целях рейтинговой оценки малых предприятий. Основной проблемой здесь стала сложность прочтения структуры показателей отчетности в силу высокой степени их обобщенности и отсутствие детализации. На данный момент область исследования рейтинга малых организаций является малоизученной.

В этой связи отдельные аспекты рейтинговой оценки малых предприятий требуют дальнейшего изучения и развития в силу ряда проблем, а именно:

- снижение информативности бухгалтерской отчетности малого предпринимательства;
- сложность прочтения структуры показателей отчетности в силу высокой степени их обобщенности и отсутствие детализации;
- ограниченность учета факторов, оказывающих влияние на финансовое состояние субъектов малого бизнеса, современными аналитическими моделями;
- не достаточная корректность применения нормативных значений аналитических показателей, применяемых в аналитической практике для субъектов крупного бизнеса.

Выше перечисленные факторы обуславливают необходимость совершенствования существующего методического обеспечения оценки рейтинговой оценки финансового состояния малых организаций, чему и посвящена данная работа.

Целью диссертационной работы является развитие методического аппарата рейтинговой оценки финансового состояния субъектов малого бизнеса.

Цель исследования предопределила необходимость решения следующих задач:

- изучение и систематизация теоретических основ анализа рейтингового состояния коммерческой организации;
- выявление особенностей деятельности малых организаций и оценки их финансового состояния;
- выявление факторов, оказывающих влияние на финансовое состояние субъектов малого бизнеса, а также симптом их внешнего проявления в деятельности последних;
- классификация методических подходов к рейтинговой оценке и оценка современного состояния вопроса ее методического обеспечения;
- изучение и систематизация недостатков и определение возможных направлений совершенствования методик рейтинговой оценки финансового состояния субъектов малого бизнеса;
- разработка авторского варианта методики рейтинговой оценки для субъектов малого бизнеса.

Объектом диссертационного исследования являются малые организации Российской Федерации и их финансовое состояние.

Предметом диссертационного исследования выступает методический инструментарий рейтинговой оценки.

Теоретической базой исследования являются научные труды российских и зарубежных ученых в области оценки финансового состояния организаций, изучения проблем развития малого бизнеса.

Информационную базу исследования составили материалы периодических изданий, материалы научных публикаций по теме исследования, официальные данные Федеральной службы государственной статистики РФ, а также данные бухгалтерской отчетности ООО «ЭСТИМ».

Научная новизна исследования. В диссертационной работе сформулированы и отражены следующие наиболее существенные научные результаты:

1 Расширен перечень существующих принципов рейтинговой оценки двумя дополнительными: однозначность оценки и высокое качество методического оснащения оценки (последнее означает, что применяемые модели и методы должны иметь в своем составе: (а) аналитические показатели, которые могли бы фиксировать симптомы негативного воздействия на финансовое состояние малых предприятий факторов его ухудшения; (б) критерии оценки фактических значений частных аналитических показателей; (в) удобный способ классификации показателей (определения принадлежности ситуации к определенному классу финансового состояния)). Это позволило обогатить методологическую основу рейтинговой оценки финансового состояния малых предприятий.

2 Проведена систематизация факторов, оказывающих влияние на финансовое состояние малых предприятия, и симптомов их внешнего проявления, имеющая в своей основе статистический анализ предпринимательского климата малых предприятий. Это позволило сформировать основу для последующего выбора и обоснования частных аналитических показателей для рейтинговой оценки их финансового состояния.

3 Уточнен состав частных показателей для рейтинговой оценки финансового состояния и система их рекомендуемых значений для определения класса финансового состояния, которые учитывают факторы, влияющего на него именно для субъектов сферы малого бизнеса.

Практическая значимость исследования. Итог исследования может быть применен в работе:

- малых организаций в целях оценки их ретроспективной и текущей оценки их финансового состояния;
- Федеральной службе государственной статистики для мониторинга финансового состояния субъектов сферы малого бизнеса.

Апробация результатов, полученных в ходе диссертационного исследования, проводилась в торговой организации ООО «ЭСТИМ»

(г.Красноярск), что подтверждается справкой о возможности внедрения результатов исследования (№ 27 от 3 ноября 2016 г.).

По теме диссертационной работы было опубликовано 2 статьи:

– Проблематика расчета показателей для рейтинговой оценки финансового состояния субъектов малого бизнеса / Т.В.Сабурова // Новая наука: теоретический и практический взгляд. – 2016. – №1. – С.155 - 159.

– Методика экспресс-оценки финансового положения малых предприятий / Т.В.Сабурова // Будущее науки. – 2016. – №1. – С.308 - 311.

Объем и структура диссертационной работы, состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и 3 приложений. Материалы работы изложены на 89 страниц основного текста, включая 37 таблиц и 3 рисунка. Список литературы включает 38 источников.

1 Теоретические основы рейтинговой оценки финансового состояния субъектов малого бизнеса

1.1 Сущность и понятие финансового состояния субъектов малого бизнеса

Изучение вопросов методического обеспечения рейтинговой оценки финансового состояния субъектов малого бизнеса требует первоочередного осмысления сущности понятий «финансовое состояние» и «рейтинговая оценка». Предметом исследования в данном параграфе является первое – «финансовое состояние».

Финансовое состояние организации – это важнейшая характеристика ее деятельности, которая с развитием рыночных отношений в обществе принимает все более сложную форму и сущность, определяет конкурентоспособность предприятия, его потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает, в какой степени гарантированы экономические интересы самого предприятия и его партнеров по финансовым и другим отношениям. Благополучное финансовое состояние формируется в процессе всей производственно-хозяйственной деятельности. Определение его на ту или иную дату отвечает на вопрос, насколько правильно предприятие управляло финансовыми ресурсами в течение определенного времени. От хорошего или плохого финансового состояния предприятия зависит степень его экономической привлекательности для акционеров, банков, поставщиков, покупателей и т.д., имеющих возможность выбора между данным предприятием и другими предприятиями, способными удовлетворить их экономический интерес [5, с.300].

Усовершенствование рыночных отношений поставило хозяйствующие субъекты различных организационно-правовых форм в такие жесткие экономические условия, которые объективно обуславливают проведение ими сбалансированной заинтересованной политики по поддержанию и

укреплению финансового состояния, его платежеспособности и финансовой устойчивости.

На данный момент финансовое состояние организаций трактуется с различных позиций, что, с одной стороны, формирует основу для многоаспектности методического обеспечения его анализа, но одновременно и затрудняет построение универсальных практических методик анализа и оценки. Рассмотрим некоторые из существующих определений (таблица 1).

Таблица 1 – Понятия финансового состояния, предложенные разными авторами

Автор	Определение
Финансово-кредитный энциклопедический словарь	Финансовое состояние – совокупность экономических и финансовых показателей, характеризующих способность предприятия к устойчивому развитию, в т.ч. к выполнению им финансовых обязательств. [3]
Савицкая Г.В.	Финансовое состояние – как некая экономическая категория, отражающая состояние капитала в процессе его кругооборота и способность организации к саморазвитию на фиксированный промежуток времени. [30, с.278]
Ковалев В.В.	Финансовое состояние характеризуется положением компании на рынке капитала. [17, с.88]
Недосекин С.В., Иванов М.А.	Финансовое состояние характеризуется способностью предприятия финансировать свою деятельность. [13, с.25]
Е.А. Маркарян и Г.П.Герасименко	Финансовое состояние организации – совокупность показателей, отражающих его способность погасить свои долговые обязательства. [21, с.176]
Моляков Д.С.	Финансовое состояние – это финансовая устойчивость предприятия, характеризуемая платежеспособностью и ликвидностью баланса. [16, с.160]
Крейнина М.Н.	Финансовое состояние является важнейшей характеристикой экономической деятельности предприятия, определяющей его конкурентоспособность, потенциал в деловом сотрудничестве, с его помощью оценивается в какой степени гарантированы экономические интересы самого предприятия и его партнеров по финансовым и другим отношениям. [24, с.500]
Баканов М.И., Шеремет А.Д.	Финансовое состояние проявляется в платежеспособности предприятий, в способности вовремя удовлетворять платежные требования поставщиков техники и материалов в соответствии с хозяйственными договорами, возвращать кредиты, выплачивать заработную плату рабочим и служащим, вносить платежи в бюджет. [24, с.501]
Иващенко В.И.	Определяет результат финансовой деятельности размерами средств организаций, их размещением и источниками поступления. [11, с.220]

Окончание таблицы 1

Автор	Определение
Любушин Н.П.	Под финансовым состоянием понимается способность организации финансировать свою деятельность. Финансовое состояние характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования, целесообразным их размещением и эффективным использованием, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическим и физическими лицами, платеже- и кредитоспособностью, финансовой устойчивостью. [21, с.438]
Родионова В.М.	Финансовое состояние характеризуется степенью финансовой устойчивости, определяемой наличием собственных оборотных средств, их сохранностью, соотношением между собственными и заемными оборотными средствами, возможностью дополнительной мобилизации финансовых ресурсов с помощью выпуска ценных бумаг. [24, с.154]
Никитина Н.В.	Финансовое состояние – важная характеристика экономической деятельности корпорации, определяющая ее финансовую устойчивость, ликвидность и платежеспособность, деловую репутацию, конкурентоспособность, комплексное понятие, отражающее результат взаимодействия всех элементов экономических отношений, возникающих у корпорации в процессе ее деятельности. [22, с. 400]

Сопоставление определений разными авторами дает основание сделать вывод, что финансовое состояние коммерческой организации объективно формируется в системе внешних и внутренних финансовых отношений организации и его следует рассматривать через призму финансовой состоятельности организации. Последнее обуславливается тем, что именно платежеспособность, которая лежит в основе сути понятия финансовой несостоятельности, является внешним признаком проявления устойчивого финансового состояния.

Резюмируя различные понятия, приведенные в таблице 1, можно сформулировать следующие определение: финансовое состояние – это некая экономическая категория, отражающая наличие, размещение финансовых ресурсов, их достаточность в каждый момент времени, а также эффективность использования. Проявление финансового состояния осуществляется через критерии финансовой устойчивости, платежеспособности и деловой активности. Именно это и определяет то содержание методики анализа

финансового состояния, которое сложилось на сегодняшний день в теории и практики финансового анализа.

Финансовое состояние может быть устойчивым, неустойчивым (предкризисным) и кризисным. Способность организации устойчиво функционировать и развиваться формируется в процессе всей производственно-хозяйственной деятельности [5, с.106].

Финансовое состояние организаций, стабильность и его устойчивость зависят от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Выполнение планов положительно влияет на финансовое положения предприятия. И, наоборот, в результате невыполнения плана по производству и реализации продукции происходит повышение ее себестоимости, уменьшение выручки и суммы прибыли и как следствие ухудшение финансового состояния предприятия и его платежеспособности. Стабильное финансовое состояние является итогом грамотного, умелого управления всем комплексом факторов, определяющих результаты хозяйственной деятельности предприятия.

Сберечь баланс своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, непрерывно поддерживать свою платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска указывает о его устойчивом финансовом состоянии, и наоборот. В свою очередь, какого финансовое состояние предприятия зависит степень его привлекательности для различных групп пользователей: поставщиков, собственников и акционеров, инвесторов, кредиторов, список приведен в таблице 2 [16, с.39].

Таблица 2 – Характеристика основных интересов различных групп пользователей информации [5 с.105]

Пользователи	Интересы	Источники
Менеджеры предприятия	Оценка эффективности финансовой деятельности; принятие управленческих решений;	Внутренние отчеты, финансовая отчетность предприятия;

Окончание таблицы 1

Пользователи	Интересы	Источники
Органы налогообложения	Налогообложение	Финансовая отчетность; налоговая отчетность; данные внутренних проверок.
Акционеры	Оценка адекватности дохода; степени рискованности инвестиций, оценка перспектив выплаты дивидендов;	Финансовая отчетность;
Кредиторы	Определение наличие ресурсов для погашения ресурсов и выплаты процентов;	Финансовая отчетность
Поставщики	Определение наличия ресурсов для оплаты поставок;	Финансовая отчетность;
Покупатели	Оценка того, насколько долго предприятие сможет продолжать свою деятельность	Финансовая отчетность
Служащие	Определения перспективы развития предприятия, получения финансовых и других льгот и выплат от предприятия	Финансовая отчетность
Статистические органы	Статистические сообщения	Финансовая отчетность, статистическая отчетность

Финансовое состояние предприятия зависит от следующих факторов: положения предприятия на рынке, способность выпускать конкурентоспособную продукцию, потенциал предприятия в деловом сотрудничестве, степень зависимости предприятия от кредиторов. Помимо того, финансовое положение и перспективы его изменения зависят от факторов нефинансового характера, таких как политические и общеэкономические изменения, смена форм собственности и тд. [11, с.169]

Устойчивое финансовое состояние организации оказывает благополучное влияние на выполнение производственных планов и обеспечение нужд производства необходимыми ресурсами. Поэтому финансовая деятельность, как составная часть хозяйственной деятельности должна быть направлена на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных средств, выполнение расчетной дисциплины, рациональное использование собственного и заемного капитала.

Экономический анализ предполагает следующие этапы:

- оценить текущее и перспективное состояние предприятия;
- оценить финансовую устойчивость и деловую активность;
- оценить показатели рентабельности организации;
- оценить доступные источники средств и целесообразность их использования;
- оценить прогноз положения организации на рынке капиталов;
- оценить состав и структуру активов, и последствие их изменения.

Цель финансового анализа состоит не только в том, чтобы оценить финансовое состояние коммерческой организации и выявить наиболее уязвимые места, но и в том, чтобы постоянно проводить работу, направленную на улучшение [13, с.118].

Анализом финансового состояния занимаются не только руководители, но и его учредители, инвесторы с целью изучения эффективности использования ресурсов, банки для оценки условий кредитования и определение степени риска, поставщики для своевременного получения платежей, налоговые инспекции. В связи с этим анализ делится на внутренний и внешний.

Следовательно, финансовое состояние коммерческой организации – это реальная и потенциальная финансовая состоятельность организации обеспечить определенный уровень финансирования текущей деятельности, саморазвития и погашения обязательств перед организациями и государством. Количественно он измеряется системой показателей, на основании которых осуществляется его оценка.

Управление финансами организации требует глубокого анализа, позволяющего более точно оценить неопределенность ситуации с помощью количественных методов в исследовании. В связи с этим существенно возрастает роль экономического анализа, то есть комплексного изучения финансового состояния организации и факторов его формирования с целью

оценки степени финансовых рисков и прогнозирования уровня доходности капитала [8, 35-39].

В настоящее время, все большую актуальность приобретает исследование понятия финансового состояния субъектов малого бизнеса. Малые предприятия представлены во всех отраслях экономики. Термин «малые» и «средние» предприятия впервые использовал британский министр М.Милан в 1931г. В докладе о промышленном и финансовом состоянии Великобритании. Первое определение малого предприятия появилось в США в законе об определенных видах обслуживания и в законе о малом бизнесе (1953г.).

Малое предпринимательство – сектор экономики, определяемой деятельностью субъектов малого предпринимательства на рынке товаров, работ и услуг. [10, с.90-92]

В Российской Федерации при отнесении предприятия к субъектам малого предпринимательства используются критерии, систематизированно обобщенные О.В. Коневой. Они приведенные в таблице 3.

Таблица 3 – Критерии отнесения организаций к субъектам микро-, малого и среднего предпринимательства [18, с.90]

Критерий	Микро предприятие	Малое предприятие	Среднее предприятие
Доля внешнего участия в капитале	<p>От 25 до 49 % в зависимости от статуса участника*</p> <p><i>*Данный критерий не распространяется на организации, получившие статус участников проекта по осуществлению исследований, разработок и коммерциализации результатов в соответствии с Федеральным законом «Об инновационном центре Сколково» от 28.09.2010 № 335-ФЗ</i></p>		
Ограничение по средней численности работников за предшествующий год	До 15 человек включительно	До 100 человек включительно	От 101 до 250 человек включительно
Ограничение по выручке (за предшествующий год, без учета НДС)	До 120 млн. рублей включительно	До 800 млн. рублей включительно	До 2000 млн. рублей включительно
	<p>Постановление Правительства РФ от 13 июля 2015 г. № 702 «О предельных значениях выручки от реализации товаров (работ, услуг) для каждой категории субъектов малого и среднего предпринимательства» (вступление в силу 25 июля 2015 г.)</p>		

Малое предпринимательство отличается от крупного не столько масштабом, сколько подходом к организации бизнеса. На малых предприятиях слабо представлена специализация выполняемых функций из-за небольшой численности персонала, несколько другая система отбора кадров. [10, с.92]

Конкурентные преимущества малых предприятий:

- большая мобильность, динамичность и оперативность в принятии решений, в приспособлении к меняющимся требованиям рынка;
- возможность быстрого перелива капитала в инновационные сферы деятельности;
- низкая потребность в капитале;
- короткий технологический цикл;
- низкие накладные расходы за счет рациональной организации управления производством;
- устойчивый сбыт продукции благодаря ориентации на конкретных потребителей и приближенности к ним..

Недостатки малых предприятий:

- низкий уровень диверсификации продукции;
- невысокий уровень объем располагаемых ресурсов;
- слабая компетентность руководителей и невозможность привлечь опытный менеджмент;
- высокая чувствительность к изменениям условий хозяйствования из-за небольшого круга клиентов и номенклатуры реализуемой продукции;
- меньший запас финансовой устойчивости;
- зависимость от крупных компаний;
- неуверенность и осторожность хозяйственных партнеров при заключении торговых договоров;
- невозможность масштабного финансирования научных разработок и социальной сферы;

– большие риски.

Перечисленные недостатки обуславливают высокий процент банкротств малых предприятий по сравнению с крупными и необходимость государственной поддержки малого бизнеса.

Для поддержки малого бизнеса введена упрощенная система налогообложения, перейти на которую можно при одновременном соблюдении ряда критериев средней численности работников, выручки, прибыли. У малых предприятий, перешедших на упрощенную систему налогообложения, специфичен состав бухгалтерского баланса (форма 1) и отчета о финансовых результатах (форма 2).

В форме бухгалтерского баланса субъектов малого предпринимательства показатели объединены в укрупненные группы, отсутствует выделение таких важных для финансового анализа показателей как «Дебиторская задолженность», «Нематериальные активы», «Основные средства», «Финансовые вложения», «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» [29, с.155]. В отчете о финансовых результатах – себестоимости, коммерческих расходов, управленческих расходов, прибыли от продажи, прибыли до налогообложения. Таким образом, информативность финансовой отчетности субъектов малого бизнеса оказывается гораздо ниже информативности форм бухгалтерской отчетности иных субъектов экономики, что играет существенную роль в формировании методического обеспечения аналитических процедур оценки их финансового состояния.

1.2 Рейтинговая оценка: понятие, виды принципы проведения

В современном мире экономические рейтинги, стран, регионов, организаций стали важным информационным средством, механизмом установления и поддержания деловых отношений в рамках хозяйственной деятельности.

«Рейтинг» – в общем смысле понимается как индивидуальный числовой показатель оценки популярности, авторитета какого-либо лица, организации, группы, их деятельности, планов. Рейтинги определяются на основе итогов голосования, анкет, социологических опросов. В настоящее время это наиболее популярное понятие во многих областях деятельности [1, с.40-45].

Особое значение приобретает рейтинг в сфере экономики, на микроуровне – на уровне экономики организаций. Это и предполагает необходимость перехода рейтинга на макроуровень – на управление различными сферами деятельности в областях, регионах и в целом по стране [5, с.15-18].

В энциклопедическом понимании «рейтинг» данная категория понимается разнопланово: «ранжирование, расстановка приоритетов, оценка, порядок, классификация. Рейтинг означает определение какого-либо оценочного параметра или группы параметров по определенному алгоритму оценки, по заданной шкале ранжирования» [3].

А.Огнева выделяет рейтинг как ранжированные списки различных компаний, которые публикуют ведущие деловые журналы и сайты, и как оценку кредитоспособности эмитентов ценных бумаг, а также финансовой устойчивости банков, страховых, инвестиционных компаний. По ее мнению, существующие дистанционные рейтинги, основанные на анализе общедоступной информации, не позволяют в полной мере оценить реальную ситуацию внутри рейтингуемой компании [11, с.300].

По мнению А.М. Карминского, А.А.Персецкого и А.Б.Петрова, рейтинг – это комплексная оценка состояния субъекта, которая позволяет отнести его к некоторому классу, категории. Показатели рейтинга в компактной и емкой форме характеризуют состояние и перспективные тенденции изменения финансовой стабильности хозяйствующих субъектов, играя роль индикаторов для принятия решений, установления и поддержания деловых отношений [16, с.124].

В.В.Ковалев считает, что термин «рейтинг» означает выстраивание некоторых единиц в определенном порядке по заранее установленным правилам и критериям. В анализе финансово-хозяйственной деятельности рейтингование позволяет расположить подобранные определенным образом предприятия в одном ряду на основании значений некоторых показателей их деятельности [17, с. 252].

Е.А.Ерасова отмечает, что «рейтинг отдельных компаний, отраслей производства, отдельных стран в мировой экономике определяется уровнем конкурентоспособности», имею в виду комплексные рейтинги, которые строятся на основе конкретной системы показателей. Однако при построении рейтингов отдельных компаний не учитываются показатели их финансового состояния, на основе которого и должна определяться их конкурентоспособность [17, с.253].

В современной экономической системе рейтинги стали основным информационным средством, инструментом установления и поддержания деловых отношений в рамках хозяйственной деятельности, регулирования делового общения. Возникновение рейтингов вызвано многообразием институтов мирового и регионального хозяйства, не только ростом числа субъектов хозяйствования, но и установлением связей между ними, необходимостью развивать экономические отношения между странами, регионами, отраслями, секторами бизнеса [14, с.97].

Оценивать финансовое состояние предприятий с помощью рейтинга предлагают В.В.Ковалев и О.Н.Волкова, М.И. Литвин, А.Д. Шеремет и Р.С.Сайфулин, Р.Ф. Чангли и др. По мнению большинства авторов, рейтинг необходим для укрепления деловой репутации предприятия, создания благоприятного отношения покупателей к нему и формирования положительного имиджа [14, с.98].

Для России популяризация рейтингов – это необходимый и неизбежный процесс, поскольку она способствует цивилизации рыночных отношений, большей прозрачности ведения бизнеса, инвестиционной привлекательности,

а одно из главных условий развития рыночных отношений – открытость финансового состояния организаций и возможность получения полной и достоверной информации об их рейтинге заинтересованными пользователями для решения своих задач. Такая информация может быть востребована [22, с.460]:

- потенциальными инвесторами для выбора организации при принятии инвестиционных решений;
- собственниками и менеджерами организации для данных о ее месте на рынке, а также месте конкурентов для сравнения результатов деятельности;
- федеральными и региональными органами власти для оценки возможностей формирования бюджета, определения финансовой и инвестиционной политики, решения вопроса о субсидировании организаций;
- федеральными налоговыми органами в целях контроля за своевременной уплатой налогов организациями – налогоплательщиками, налоговыми агентами, предоставления налоговых льгот (инвестиционный налоговый кредит) при временных финансовых трудностях, обоснованного выбора объекта проверки в рамках камерального контроля;
- статистическими органами для обобщения и оценки результатов деятельности организаций на различных уровнях управления;
- поставщиками организации для заключения договоров с целью выявления надежных покупателей, заказчиков и снижения предпринимательских рисков;
- прессой и информационными агентствами для подготовки обзоров, оценки тенденций экономического развития областей, регионов, выявление актуальных экономических проблем;
- торгово-промышленными палатами предварительной сертификации предприятий – членов палаты на предмет их состоятельности и минимально гарантируемой добросовестности;

– персоналом организации с целью определения вероятности повышения заработной платы или рассмотрения других вариантов работы, а также теми, кто пытается получить работу в данной организации.

Существует несколько способов подсчета рейтинга. Но независимо от того, какой подход к его определению используется, все они имеют ряд преимуществ. Во-первых, необходимо заметить, что рейтинговая оценка как показатель конкурентоспособности предприятий непосредственно не влияет на результаты его производственно-хозяйственной деятельности, но она обнажает болевые точки, расставляет вехи и ориентиры для принятия управленческих решений. И это очевидно, поскольку анализ финансово-хозяйственной деятельности не может оказать влияние на те результаты, которые уже достигнуты, а имеет целью выявление резервов повышения эффективности финансово-хозяйственной деятельности [14, с.98-100].

Выделяют два типа рейтингов [14, с.100]:

1 Упорядоченный – ранжирование участников по убыванию или возрастанию какого-либо конкретного показателя (или группы показателей). При проведении такого рейтинга используются стандартные методы ранжирования совокупности объектов. Основной методологической сложностью в данном случае является отбор наиболее информативных данных и трансформация разнородных показателей в интегральный, по которому и будет производиться ранжирование.

2 Классификационный. При его построении исследователь определяет, к какому из заранее заданных либо определяемых в ходе выстраивания классов, можно отнести рассматриваемое предприятие. В данном случае проводится глубокий качественный и количественный анализ деятельности предприятия, а иногда используются методы многомерной классификации. Такой рейтинг формируется на основе методов скоррингового анализа.

Помимо двух рассмотренных выше типов рейтинга, существующую их классификацию можно добавить еще одним – описательный. Он предполагает формирование комплексного показателя, значение которого дает возможность

исследователю получить комплексное представление об изучаемой процессе или явлении. Такой рейтинг формируется на основе методов экспресс-оценки.

Термин «рейтинговая оценка» можно рассматривать с двух позиций. В первом случае рейтинговая оценка выступает как количественная характеристика исследуемого объекта (выражающая его место), т.е. как результат проводимой классификации либо упорядочивания, проведенных на основе какого-либо признака. Во втором случае рейтинговая оценка рассматривается как процесс изучения (оценивание) характеристик и свойств исследуемого объекта или явления.

Рейтинговая оценка финансового состояния коммерческой организации является инструментом внутрихозяйственного, но в большей мере межхозяйственного сравнительного анализа, оценки ее инвестиционной привлекательности.

Обобщенное представление о вариантах толкования рейтинга и рейтинговой оценки, о видах рейтинговой оценки, в том числе о том, о котором речь пойдет далее в работе, можно получить из рисунка 1.

Таким образом, в настоящем исследовании изучается проблематика рейтинговой оценки именно финансового состояния субъектов малого бизнеса, что обуславливается темой и целью исследования. Данная проблематика сводится к следующим вопросам:

- 1 Принципы проведения рейтинговой оценки.
- 2 Проблемы развития и факторы, влияющие на финансовое состояние малых предприятий.
- 3 Методическое обеспечение рейтинговой оценки.

При описании рейтинга финансового состояния важное значение имеет объективность, точность выбора системы показателей, положенной в основу расчета рейтинга, методики их исчисления, качество информационной базы расчета и алгоритмы определения собственно рейтинга как количественной оценки, позволяющей ранжировать коммерческие организации.

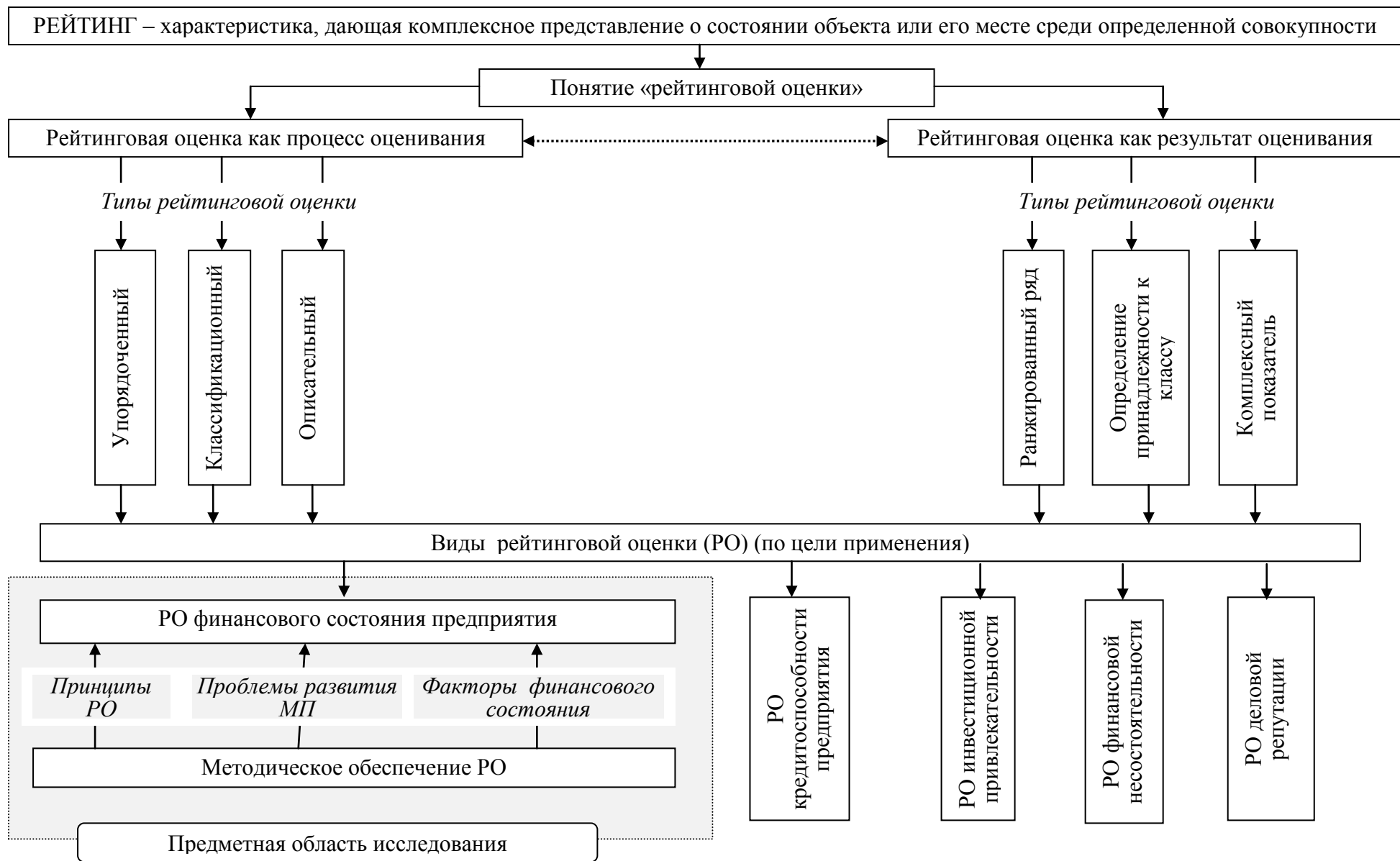


Рисунок 1 – Концептуальная основа диссертационного исследования [составлено автором]

Можно выдвинуть три главных этапа разработки систем рейтинговой оценки финансового состояния коммерческой организации [6, с.10-15]:

- 1 Отбор и обоснование системы показателей, используемых для оценки.
- 2 Формирование нормативной базы по каждому показателю.
- 3 Разработка алгоритма итоговой рейтинговой оценки финансового состояния.

Объективная и точная оценка финансового состояния не может базироваться на произвольном наборе показателей. Поэтому выбор и обоснование исходных показателей должны осуществляться согласно цели рейтинговой оценки, а главное в соответствии с теми факторами, которые влияют на финансовое состояние малых предприятий.

Также следует обратить внимание и еще на одно важное обстоятельство. Используемые для оценки рейтинга показатели не обязаны быть функционально зависимыми, не должны дублировать друг друга.

Нормативные значения по каждому из показателей могут устанавливаться с учетом анализа результатов исследований отечественных и зарубежных специалистов, собственных наблюдений, отраслевой специфики. Главное требование к нормативным значениям показателей – непротиворечивость, т.е. они должны согласовываться между собой. Как правило, нормативные значения показателей устанавливаются по классам надежности: первый – лучший, последний – худший .

По мнению Симонова Р.Ю., рейтинговые оценки имеют целый ряд преимуществ, главные из которых – простота и наглядность. Однако реализовать эти преимущества можно только в том случае, если подход к формированию рейтинговой оценки будет предельно взвешенным. Например, этот же автор поясняет, что этими преимуществами можно воспользоваться, если выполняются следующие условия [26, с.170]:

– оценка должна строиться на системе показателей, адекватно отражающих качественные характеристики предприятия и его продукции;

– правильно выбран метод трансформации отдельных оценок в обобщающую рейтинговую оценку;

– рейтинговый анализ строится на использовании полной и достаточной информации.

Выше изложенное закладывает основу формированию принципов рейтинговой оценки финансового состояния, которым мы будем придерживаться в своем исследовании. Принципы рейтинговой оценки – это общие правила, описывающие процесс проведения оценки, а также требованиям, которым должен отвечать ее результат. Такие принципы приведены нами в таблице 3.

Таблица 3 – Принципы рейтинговой оценки финансового состояния малых предприятий [составлено автором]

Принцип	Пояснение содержания
Традиционные	
Научность	Рейтинговая оценка должна опираться на достижения науки в данной области
Достоверность исходной информации	Информационная база оценки должна быть проверенной и реально отражать складывающуюся ситуацию
Объективность результатов оценки	Оценка должна строиться на критическом изучении финансового состояния и формировании экономически обоснованных выводов
Комплексность	Предполагает всестороннее изучение финансового состояния через систему аналитических показателей
Однонаправленности частных аналитических показателей	Предполагает, что увеличение (уменьшение) значения любого частного показателя расценивается как улучшение деятельности, а уменьшение (увеличение) значения частного показателя – как ухудшение деятельности хозяйствующего субъекта.
Дополненные	
Однозначность оценки	Сформированная оценка должна исключать возможность двусмысленной интерпретации
Высокое качество методического оснащения оценки	<p>Применяемые модели и методы должны иметь в своем составе:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) аналитические показатели, которые могли бы фиксировать факторы финансового состояния через симптомы проявления их негативного воздействия; 2) критерии оценки фактических значений частных аналитических показателей; 3) удобный способ классификации показателей (определения принадлежности ситуации к определенному классу финансового состояния)

При построении рейтинга следует принимать во внимание его субъективность, которая выражается в том, что рейтинговая оценка проводится различными аналитиками на основе исследованных оценочных систем. Рейтинговая оценка зачастую не дает полной достоверной информации об анализируемой информации [20, с.204]. Это обстоятельство актуализирует необходимость дальнейшего развития вопросов формирования методического обеспечения ее (рейтинговой оценки) проведения.

При этом, чтобы оценить финансовое состояние предприятия необходимо понимать, какие факторы оказывают на него влияние, так как все процессы финансово-хозяйственной деятельности находятся во взаимосвязи и без глубокого изучения всех факторов нельзя сделать аргументированные выводы о результатах деятельности и выявить резервы производства [27, с.301].

1.3 Факторы, влияющие на финансовое состояние субъектов сферы малого бизнеса

Субъектам сферы малого предпринимательства присуща способность оперативного реагирования на изменения рыночной конъюнктуры, высокая степень мобильности применения инновационных инструментов ведения бизнеса. В силу данных обстоятельств развитие данного сегмента экономики «создает благоприятные условия для оздоровления экономики (в первую очередь экономики региона): развивается конкурентная среда, активизируется структурная перестройка, расширяется потребительский сектор, повышается эффективность использования местных сырьевых ресурсов, создаются дополнительные рабочие места.» [25, с.14]. Наряду с этим, в состоянии сферы малого бизнеса сохраняется ряд проблем, сдерживающих ее развитие, ухудшающих финансовое состояние ее субъектов.

Как подчеркивается в одном из научных трудов Коневой О.В. «сущностные характеристики малого бизнеса таковы, что с одной стороны –

он способен приносить колоссальный эффект в области социально-экономического развития, а с другой – очень уязвим к влиянию внешней среды» [18; с.88]

Данные обстоятельства приводят к необходимости изучения факторов, которые сдерживают развитие малых предприятий и ухудшают их финансовое состояние. Для этого сначала будет полезно изучение определенных статистических показателей, отражающих состояние сферы малого бизнеса, как самостоятельного сегмента экономики региона. Такая оценка может быть дана на основе результатов сплошное наблюдение за деятельностью субъектов малого и среднего предпринимательства, проводимого Федеральными органами государственной статистики с периодичностью один раз в пять лет (заметим, что на сегодняшний день доступны итоги сплошного наблюдения за 2010 г. [15]; следующее исследование проводилось в 2015 году, однако его данные еще находятся на этапе обработки и обобщения, в связи с чем отсутствуют в официальном доступе).

Из данных таблицы 4 видно, что в 2010г. на территории Красноярского края малых предприятий было зарегистрировано в количестве 32 571 ед., что является существенным, т.к. в среднем это составило более 44% от всех предприятий экономики края. В разрезе видов экономической деятельности данный показатель был превышен в следующих отраслях: «Гостиницы и рестораны» (63,62%), «Операции с недвижимым имуществом, аренда и предоставление услуг» (55,50%), «Строительство» (53,46%), «Оптовая и розничная торговля; ремонт автотранспортных средств, мотоциклов, бытовых изделий и предметов личного пользования» (51,37%). Наименьшее количество малых предприятий относительно обще краевого значения соответствующей отраслевой специализации (чуть более 3%) осуществляло свою деятельность в образовании.

Таблица 4 – Динамика количества организаций малого предпринимательства в разрезе видов экономической деятельности Красноярского края (по данным сплошного наблюдения за 2008-2010гг.) [10]

Наименование показателя	Г о д ы, ед.			2010/2009гг.		2010/2008гг.	
	2008	2009	2010	Темп роста, %	Абсолютное изменение, ед.	Темп роста, %	Абсолютное изменение, ед.
Всего по экономике края, В т.ч.	33 512	31 008	32 571	105,0	1 563	97,2	-941
1 Сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство	1 285	1 473	1 377	93,5	-96	107,2	92
2 Рыболовство, рыбоводство	47	53	32	60,4	-21	68,1	-15
3 Добыча полезных ископаемых	180	131	134	102,3	3	74,4	-46
4 Обрабатывающие производства	3 492	3 305	2 941	89,0	-364	84,2	-551
5 Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	234	266	264	99,2	-2	112,8	30
6 Строительство	4 322	3 892	3 811	97,9	-81	88,2	-511
7 Оптовая и розничная торговля; ремонт автотранспортных средств, мотоциклов, бытовых изделий и предметов личного пользования	14 207	12 162	12 412	102,1	250	87,4	-1 795
8 Гостиницы и рестораны	746	716	787	109,9	71	105,5	41
9 Транспорт и связь	1 776	1 921	2 097	109,2	176	118,1	321
10 Финансовая деятельность	500	463	456	98,5	-7	91,2	-44
11 Операции с недвижимым имуществом, аренда и предоставление услуг	5 433	5 512	6 747	122,4	1 235	124,2	1 314
12 Государственное управление и обеспечение военной безопасности; обязательное социальное обеспечение	-	-	2	х	х	х	х
13 Образование	119	68	120	176,5	52	100,8	1
14 Здравоохранение и предоставление социальных услуг	409	332	550	165,7	218	134,5	141
15 Предоставление прочих коммунальных, социальных и персональных услуг	762	714	838	117,4	124	110,0	76
16 Предоставление услуг по ведению домашнего хозяйства	-	-	3	х	х	х	х
Из общего числа – количество ВЭД с положительной динамикой	х	х	х	8	х	8	х

Таблица 5 – Сведения о величине и весомости фактически функционирующих субъектах малого бизнеса по РФ и по Красноярскому краю за 2010 г. (по данным сплошного наблюдения) [15]

Наименование показателя	Зарегистрировано всего			Из них:						
				Фактически осуществляющие деятельность			Незадействованные хозяйствующие субъекты			
	РФ		Красноярский край, ед.	РФ		Красноярский край, ед.	РФ		Красноярский край, ед.	
	всего, ед.	удельный вес, %		всего, ед.	удельный вес, %		ед.	%	ед.	%
1 Малые предприятия всего	1 644 269	98,5	32 571	1 242 308	98,1	20 458	401 961	24,4	12 112	37,2
- в т. ч. - микро предприятия	1 415 186	86,1	28 529	1 015 544	81,7	16 436	399 642	28,2	12 093	42,4

Таблица 6 – Основные показатели, характеризующие финансовый результат малых предприятий Красноярского края за 2010 г. (по данным сплошного наблюдения за 2008-2010гг.) [10]

Наименование показателя	Величина
1 Сальдированный финансовый результат обследованных малых предприятий, млн.руб.	34 682,57
В т.ч.:	
– в % к сальдированному финансовому результату в экономике края	9,62
– в расчете на 1 обследованное предприятие, млн.руб.	2,62
2 Рентабельность деятельности, %	5,44
3 В целом по предприятиям экономики края:	
– сальдированный финансовый результата в расчете на одно предприятие экономики края, млн.руб.	4,86
– рентабельность деятельности, %	22,18

Однако, как следует из показателей таблицы 5, из 32 571 ед. зарегистрированных предприятий на территории края, только 62,81% (20458 ед.) осуществляли реальную деятельность. Это означает, что более 37% (12 тыс. ед.) из общего числа по каким-либо причинам реально не функционировали, сдерживая реализацию экономического потенциала региона.

Как показано в таблице 6, итогом всей финансово-хозяйственной деятельности субъектов предпринимательства Красноярского края является сальдированный финансовый результат, который по обследованным малым предприятиям региона в 2010 г. имел положительное значение и составлял 34 682,57 млн.руб. Это значит что в совокупности итогом предпринимательской их деятельности явилась прибыль, среднее значение которой в расчете на 1 малое предприятие в 2010 г. достигло 2,62 млн.руб. В результате этого с каждых 100 тыс.руб. оборота организации малого предпринимательства Красноярского края получили за указанный период времени 2,62 тыс.руб. сальдированной прибыли до налогообложения.

Также следует отметить, что несмотря на достигнутый положительный результат предпринимательской деятельности обследованных субъектов, их вклад в формирование сальдированного (положительного) финансового результата предприятий всей экономики края составил лишь 9,62%, что является не значительным.

Кроме того, негативным моментом следует признать факт того, что сумма сальдированного финансового результата в расчете на одно предприятие малого бизнеса оказалась в 1,9 раза меньше, чем на одно предприятие экономики края. К тому же рентабельность деятельности малых предприятий была ниже значения рентабельности, характерного для среднекраевого уровня изучаемого сегмента экономики: 9,62% против 22,18%, что характеризует более низкую финансовую отдачу деятельности организаций малого предпринимательства края, чем в крупном и среднем бизнесе.

Одной из причин ухудшения финансовых результатов деятельности малых предприятий, а также существенности доли фактически не работающих субъектов является состояние предпринимательского климата. Это понятие «представляет собой совокупный результат взаимодействия факторов, определяющих предпринимательскую деятельность субъектов хозяйствования на определенной территории» [25, с.15]. Такие факторы подразделяются на факторы сдерживающие (или ограничивающие) развитие, и факторы, способствующие развитию.

Как показали исследования Е.В.Поклоновой и О.Ю.Дягель, «факторы первой группы имеют преобладающий характер их распространения в деятельности малых предприятий Красноярского края» [25, с.15]. Это доказывается данными таблицы 7.

В частности, количество предприятий, испытывающих ограничения в своем развитии почти в 16 раз (12460:781) превышает совокупность предприятий, в деятельности которых такие проблемы отсутствуют.

Таким образом, приведенные аналитические сведения доказывают, что представители малого предпринимательства Красноярского края определенно имеют в своем развитии факторы ограничения, которые формируют предпосылки для зарождения и усугубления проблем развития малого предпринимательства края.

Структура распределения ответов среди исследованной совокупности малых предприятий Красноярского края, признающих наличие в их предпринимательской деятельности факторов ограничения, систематизирована в таблице 8.

Информация показывает, что максимальную значимость среди таких факторов имела высокая налоговая нагрузка: из всей совокупности изученных факторов на данный фактор ограничения деятельности малых предприятий пришлось 26,33% всех ответов.

Таблица 7 – Группировка малых предприятий Красноярского края по значимости признания факта наличия/отсутствия факторов, ограничивающих предпринимательскую деятельность (по данным сплошного наблюдения) [25, с.16]

Виды экономической деятельности	Предприятия, считающие что факторы, ограничивающие их предпринимательскую деятельность			
	имеются		отсутствуют	
	Кол-во, ед.	Доля к общему числу обследованных предприятий, %	Кол-во, ед.	Доля к общему числу обследованных предприятий, %
	<i>Абсолютная согласованность</i>			
1 Рыболовство, рыбоводство	21	100,00	-	-
2 Государственное управление и обеспечение военной безопасности; обязательное соц. обеспечение	6	100,00	-	-
3 Предоставление услуг по ведению домашнего хозяйства	2	100,00	-	-
	<i>Выше среднего значения</i>		<i>Ниже среднего значения</i>	
4 Добыча полезных ископаемых	44	97,78	1,00	2,22
5 Гостиницы и рестораны	288	96,97	9,00	3,03
6 Образование	53	96,36	2,00	3,64
7 Сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство	599	96,15	24,00	3,85
8 Транспорт и связь	785	95,97	33,00	4,03
9 Предоставление прочих коммунальных, социальных и персональных услуг	307	95,05	16,00	4,95
10 Обрабатывающие производства	1 294	94,87	70,00	5,13
11 Оптовая и розничная торговля; ремонт автотранспортных средств, мотоциклов, бытовых изделий и предметов личного пользования	5 000	94,13	312,00	5,87
	<i>Ниже среднего значения</i>		<i>Выше среднего значения</i>	
12 Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	107	93,86	7,00	6,14
13 Строительство	1 314	93,59	90,00	6,41
14 Финансовая деятельность	144	93,51	10,00	6,49
15 Операции с недвижимым имуществом, аренда и предоставление услуг	2 271	92,43	186,00	7,57
16 Здравоохранение и предоставление соц. услуг	225	91,46	21,00	8,54
ВСЕГО по видам экономической деятельности	12 460	94,10	781	5,90

Таблица 8 – Весомость факторов ограничения предпринимательской деятельности малых предприятий Красноярского края за 2010г. (по данным сплошного наблюдения) [25, с.19]

Факторы, ограничивающие предпринимательскую деятельность	Количество ответов	Доля в % к общему количеству ответов
1 Высокий уровень налогообложения	5 490	26,33
2 Неопределенность экономической ситуации	3 679	17,65
3 Недостаток финансовых средств	3 619	17,36
2 Недостаточный спрос на продукцию предприятия всего, в т.ч.:	2 038	9,77
4.1 на внутреннем рынке	1 820	89,30
4.2 на внешнем рынке	218	10,70
5 Высокий процент коммерческого кредита	1 761	8,45
6 Недостаток квалифицированных рабочих	1 425	6,83
7 Отсутствие или несовершенство нормативно-правовой базы	1 327	6,36
8 Изношенность и отсутствие оборудования	987	4,73
9 Конкурирующий импорт	524	2,51
ИТОГО ответов	20 850	100
В т.ч.: в расчете на одно предприятие, отметившее наличие факторов ограничения предпринимательской деятельности	1,7	х

Весомость следующих по значимости своего негативного воздействия на деятельность малых предприятий факторов – неопределенности экономической ситуации и недостаток финансовых ресурсов – составила 17,65% и 17,36% соответственно.

По указанным выше трем факторам ухудшающих предпринимательский климат малого бизнеса было превышено среднее значение доли ответов среди изучаемой совокупности. Это обстоятельство дает основание признать их обладающими наибольшей степенью воздействия на развитие предпринимательского климата малых предприятий Красноярского края.

Как показали исследования, проведенные Е.В.Поклоновой и О.Ю.Дягель [25,с.176] данные факторы, а особенно те, что оказывали существенное негативное влияние на деятельности малых предприятий, во многом определяли динамику основных показателей, от которых зависит их финансовое состояние – финансовые результаты, задолженность перед

кредиторами. Данный вывод подтверждается показателями следующих таблиц (таблицы 9 и 10).

По данным таблицы 9 можно утверждать, что причиной, сдерживающей рост финансовой отдачи деятельности малых предприятий края, является неблагоприятный предпринимательский климат. В частности, в группе видов экономической деятельности с наименьшей степенью воздействия факторов, ограничивающих деятельность малых предприятий, а следовательно, можно допустить, что с наиболее благоприятным предпринимательским климатом, значение рентабельности деятельности было наименьшим – 4,7%. С ослаблением негативного влияния факторов ограничения, финансовая отдача предпринимательской деятельности обследованных малых предприятий края растет, составив по группе видов экономической деятельности с наиболее благоприятным предпринимательским климатом, в среднем 6,65%.

Опираясь на аналитическую информацию, систематизированную в таблице 10, можно констатировать, что наибольший размер задолженности по привлеченным платным заемным средствам в расчете на одно предприятие имеют субъекты тех видов экономической деятельности, которые наиболее остро испытывают проблему недостатка финансовых ресурсов. В среднем в этой группе сумма задолженности, приведенной к числу малых предприятий, составила 10 193,87 тыс.руб. (это в 2,6 раза выше, чем в группе с меньшей значимостью степени негативного воздействия данного фактора). Вместе с тем, именно в данной группе существенность проблемы высокой ставки банковского кредита обнаружила большее значение. Это может служить признаком того, что проблема дороговизны платных заемных средств является фактором, тормозящим погашение задолженности малыми предприятиями перед банковскими учреждениями. Однако заметим, что для полноты оценки здесь следует изучить структуру задолженности по наличию суммы просроченной, информация о которой в отношении малых предприятий в органах государственной статистики отсутствует.

Таблица 9 – Анализ зависимости финансовой отдачи деятельности малых предприятий Красноярского края и степени воздействия факторов ограничения предпринимательской деятельности за 2010г.

Группы ВЭД (по степени воздействия факторов ограничения на предпринимательский климат)	Наименование ВЭД в группе	Количество ВЭД в группе, ед.	Средняя в группе степень воздействия факторов ограничения	Среднее в группе значение рентабельности, %
до 4,93	Предоставление услуг по ведению домашнего хозяйства; Обрабатывающие производства; Сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство	3	3,22	4,70
от 4,94 до 8,53	Строительство; Транспорт и связь; Оптовая и розничная торговля; ремонт автотранспортных средств и т.д.; Добыча полезных ископаемых; Образование; Предоставление прочих коммунальных, соц. и персональных услуг	6	7,52	5,02
от 8,54 до 12,13	Здравоохранение и предоставление социальных услуг; Операции с недвижимым имуществом, аренда и предоставление услуг; Рыболовство, рыбоводство; Гостиницы и рестораны; Производство и распределение электроэнергии, газа и воды; Финансовая деятельность; Государственное управление и обеспечение военной безопасности; обязательное соц.обеспечение	7	10,03	6,56

Таблица 10 - Анализ зависимости размера задолженности по кредитам и займам в расчете на 1 предприятие и отдельных факторов, ограничивающих предпринимательскую деятельность малых предприятий Красноярского края за 2010 г.

Группы ВЭД (по значимости негативного воздействия на предпринимательскую деятельность недостатка финансовых ресурсов)	Количество ответов в расчете на 1 пр. признающее наличие факторов ограничения (степень негативного воздействия фактора)		Сумма задолженности по кредитам и займам на 1 предприятие, тыс.руб.
	Фактор «Недостаток финансовых ресурсов»	Фактор «Высокий процент по кредиту»	
Ниже среднего	0,22	0,09	3788,121
Финансовая деятельность	0,24	0,15	16564,27
Операции с недвижимым имуществом, аренда и предоставление услуг	0,22	0,08	3807,93
Государственное управление и обеспечение военной безопасности; обязательное социальное обеспечение	0,17	—	—
Образование	0,23	0,15	8,33
Здравоохранение и предоставление социальных услуг	0,21	0,16	505,24
Предоставление прочих коммунальных, соц. и персональных услуг	0,25	0,07	760,31
Выше среднего	0,31	0,16	10193,87
Сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство	0,45	0,19	3961,49
Рыболовство, рыбоводство	0,52	0,05	814,4
Добыча полезных ископаемых всего	0,41	0,16	27834,39
Обрабатывающие производства	0,35	0,17	6886,61
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	0,31	0,08	33385,53
Строительство	0,31	0,15	2373,42
Оптовая и розничная торговля; ремонт автотранспортных средств, мотоциклов, бытовых изделий и предметов личного пользования	0,29	0,16	15012,39
Гостиницы и рестораны	0,23	0,12	947,09
Транспорт и связь	0,30	0,12	1883,2
Предоставление услуг по ведению домашнего хозяйства	0,50	—	—
В СРЕДНЕМ по видам экономической деятельности	0,29	0,14	8618,24

Дополняя информацию о факторах, сдерживающих развитие предприятий малого бизнеса, которая была приведена выше, отметим, что большинство авторов подразделяют в целом все факторы, воздействующие на них на: внутренние и внешние. При этом внешние факторы оказывают сильное влияние на финансовое состояние организаций, однако, организации не могут непосредственно на них влиять, и им остается под них подстраиваться. Внутренние и внешние факторы, влияющие на развитие малого предпринимательства, отражены в таблице 11.

Таблица 11 – Факторы, влияющие на развитие малого предпринимательства [26 с.170]

Внешние факторы	Внутренние факторы
<ul style="list-style-type: none"> – Политические – Экономические – Социальные – Рыночные – Правовые – Психологические – Природно-географические – Национальные – Технологические – Экологические – Информационные – Региональные 	<ul style="list-style-type: none"> – Экономические – Организационно-правовые – Социальные – Психологические – Технологические

Политические факторы оказывали влияние на субъекты малого бизнеса и ранее, и сейчас. Если в начале становления рыночных отношений наблюдалась политическая нестабильность, то на сегодняшний день ситуация стабилизировалась и предпринимательство стало активно развиваться.

Также способствуют развитию малого предпринимательства экономические факторы, которые формируют наличие и доступность денежных ресурсов, уровень доходов на инвестируемый капитал, величина заемных средств, предоставляемых кредитными учреждениями. Вместе с тем, влияют следующие экономические условия: предложения и спрос на товары, конкурентоспособность продукции, инфляция, доходы населения.

К рыночным факторам следует отнести: емкость рынка продукции, спрос и предложение, уровень инвестиционного риска.

Следующий немаловажный фактор природно-географический, включает наличие необходимой сырьевой базы, удаленность от потребительских товаров, климатические условия.

Правовые условия включают в себя наличие законов, регулирующих деятельность малого предпринимательства и создающих благоприятные условия для его развития. Обеспечивают упрощенную и ускоренную процедуру открытия и регистрации малых предприятий.

Также на формирование финансовых ресурсов воздействуют факторы технологического характера. К примеру, если государство активно поддерживает и развивает инновационную деятельность, то внедрение малыми предприятиями новых технологий неизбежно ведет к росту производительности труда, выпуску современной продукции, следовательно к увеличению получаемой прибыли.

Экологические факторы оказывают все большее влияние на формирование прибыли малых предприятий на сегодняшний день. Общество все чаще начинает обращать внимание на экологическую чистоту выпускаемых товаров, поэтому продукция становится более привлекательной для покупателей.

Информационные факторы позволяют малому бизнесу быстрее сориентироваться на рынке товаров и услуг, в кратчайшее время получить необходимую консультацию, найти надежного партнера, что дает ему возможность не только освоиться в рыночных условиях, но и успешно развиваться, накапливая свой финансовый потенциал.

И последний из внешних факторов – региональный – имеет определенные специфические экономические условия ведения предпринимательской деятельности. Органы государственной власти и местного самоуправления наделены полномочиями в законодательном порядке на проведение в регионе определенной экономической политики в

соответствии со сложившимися экономическими условиями. Инструментами влияния на создание благоприятной среды в регионе для малого предпринимательства является созданная ими законодательная база, а также разработанные целевые программы для поддержки малого и среднего бизнеса в регионе. От того какие мероприятия проводятся по развитию малого бизнеса в регионе зависит судьба каждого индивидуального предпринимателя или организации, поэтому данный фактор является существенным.

В общем внешние факторы так или иначе воздействуют на формирование финансовой базы малого предпринимательства.

Внутренние факторы, такие как организационно-правовые, экономические, социальные, психологические и технологические, также оказывают большое влияние на развитие малого предпринимательства.

Экономические факторы, выражаются в том, чтобы наиболее эффективно рассчитать и использовать имеющиеся или заимствованные финансовые ресурсы, при развитии организации. Разумная трата денежных средств – это проблема, которую малый бизнес решает постоянно в течении всего своего существования.

Насколько правильную организационно-правовую форму выберет предприниматель, может привести к снижению налоговой нагрузки, а это значит, что у предприятия останется больше денежных средств для развития бизнеса.

К социальным факторам можно отнести квалификация и образование кадров. Чем выше уровень специалистов, тем больше шансов у предприятия развиваться.

Последний немаловажный фактор, технологический – характеризует грамотное освоение новых технологий, которые могут в короткий срок привести к желаемому результату. [26, с.171]

Внутренняя среда организации является ее жизненной энергией, но в тоже время и источником проблем. В ней заключается именно тот потенциал, без которого организация не сможет функционировать, а следовательно

выживать в определенные промежутки времени. Внешняя среда является источником, питающим организацию ресурсами, необходимыми для поддержания ее внутреннего потенциала на должном уровне. Но возможности внешней среды исчерпаемы. И на них претендуют многие другие организации, находящиеся в этой же среде, поэтому не каждая организация получает ресурсы, из внешней среды, что может привести к негативным последствиям.

Российские предприятия зачастую сталкиваются с проблемой изношенности оборудования, нехваткой средств на покупку нового. То, что собственный капитал у малых предприятий невелик, приходится рассчитывать лишь на привлечение заемных средств. Основное внимание концентрируется на анализе такого фактора, как кредитование (процентные ставки, срок кредита, периодичность платежей и др.). Этот фактор оказывает большое значение влияние на все стороны деятельности организации: финансовую устойчивость, ликвидность, деловую активность, рентабельность, вероятность банкротства. Для малых предприятий предусмотрена возможность льготного кредитования, возмещения лизинговых платежей за счет предоставлений субсидий.

На финансовое состояние также оказывает стоимость сырья и материалов (условия договора с поставщиками). Важное значение приобретает анализ оборачиваемости запасов, финансовой устойчивости.

От правильного позиционирования организации на рынке, зависит благополучие деятельности в долгосрочной перспективе.

Для малых предприятий, конкурентная среда достаточно жесткая, это связано с деятельностью на рынке большого количества крупных игроков.

Большинство существующих финансового анализа не учитывают влияния таких факторов как тип предприятия (малое, среднее, крупное предприятие) и вид экономической деятельности.

На сегодняшний день источники финансирования (структура ресурсов), имеют непосредственное влияние на финансовую устойчивость организаций.

Источниками финансирования деятельности могут быть как собственными, так и заемными. Для субъектов малого бизнеса одна из основных проблем – недостаток собственного капитала (т.к. уставной капитал достигает минимального значения, закрепленного в законодательстве) и недоступность заемных средств.

При проведении финансового анализа необходимо определить состояние основных фондов. Одна из актуальных проблем, ограничивающих рост производства, является значительная степень износа оборудования. При нехватки финансирования, недоступностью заемных средств, у малых предприятий проблема ухудшается. В связи с этим требуется проведение анализа амортизационных отчислений. Более того, одним из решений для обновления основных фондов может стать взятие оборудования в лизинг.

Наличие дебиторской задолженности, оказывает большое влияние на финансовое состояние организаций, и характеризуется уровнем платежно-расчетной дисциплины. Большая часть российских компаний в настоящее время сталкиваются с такими проблемами, как невозврат денежных средств дебиторами, рост сомнительных долгов.

Также на успешную деятельность организации влияет эффективная деятельность персонала и его профессионализм. Важно отметить, что одной из особенностей малых предприятий является упрощенная организационная структура, что приводит к неэффективному управлению персоналом, высокому уровню текучести кадров, и, следовательно, использованию труда низкоквалифицированных работников.

Развитие предприятий также зависит от срока функционирования (жизненный цикл). Следует выделять основные стадии жизненного цикла: создание, интенсивный рост, зрелость, спад или старение (ликвидация бизнеса и уход с рынка). В таблице 12 приведена средняя продолжительность стадий жизненного цикла малых организаций.

Таблица 12 – Средний возраст малых организаций и средняя продолжительность пройденных стадий жизненного цикла [26]

Стадии	Средний возраст, лет	Средняя продолжительность стадии, лет
Становление	3,5	1,8
Рост	4,5	2,7
Зрелость	8,9	3,8
Развитие	9,8	1,2
Возрождение	4,1	0,8

На первой стадии становления компании в условиях закрепления на рынке, поиска покупателей, основным целевым показателем является объем продаж, обязательный контроль за расходованием денежных средств. На стадии роста характеризуется значительным увеличением объема продаж, и необходимостью инвестиций в оборотный капитал, возникает угроза платежеспособности, в связи с этим целевой индикатор точка безубыточности. На следующей стадии необходимыми является анализ оборачиваемости оборотного капитала, операционного и финансового цикла, а также рассмотрение показателей рентабельности.

Специфика деятельности малых предприятий проявляется в том, что зачастую стадия создания так и не сменяется стадией роста, а сразу переходит стадию ликвидации.

Для обобщения авторского видения состава факторов, влияющих на финансовое состояние предприятия, представим их в виде схемы (рисунок 2).

Итак, выделенные факторы, отрицательно влияя на движение и формирование финансовых ресурсов малых предприятий, приводят к тому, что в их финансовом состоянии начинают проявляться симптомы его ухудшения, выделенные нами рис.2. Состав этих симптомов обуславливает и состав показателей, которые должны быть использованы для проведения рейтинговой оценки. Их обоснование будет осуществлено в главе 3 работы, но оно должно опираться на анализ современного состояния данного вопроса, который проведем во 2-ой главе исследования.



Рисунок 2 – Факторы, влияющие на финансовое состояние предприятий
малого бизнеса

Выводы по главе 1.

1 Рейтинговая оценка финансового состояния рассматривается как процесс (изучение, оценивание характеристик и свойств исследуемого объекта или явления) и как результата (количественная, выражающая итог проводимой классификации либо упорядочивания, проведенных на основе какого-либо признака).

3 Проведение рейтинговой оценки должно базироваться на определенных принципах, традиционными среди которых являются: научность, достоверность исходной информации, объективность результатов оценки, комплексность, однонаправленности частных аналитических показателей; традиционные принципы мы предлагаем дополнить двумя: однозначность оценки и высокое качество методического оснащения оценки. Это позволит определенным образом усилить методологическую основу рейтинговой оценки финансового состояния малых предприятий.

4 Основными факторами, сдерживающими развитие малых предприятий и ухудшающими их финансовое состояние, являются: уровень налогообложения, неопределенность экономической ситуации и недостаточность финансовых ресурсов. В силу данных факторов в деятельности предприятий складываются тенденции, приводящие к:

- снижение долевого участия собственных финансовых ресурсов в обеспечении деятельности;
- снижению качества денежных потоков и формированию дефицита денежного притока;
- росту налоговой нагрузки;
- снижению деловой активности.

5 Развитие методического обеспечения рейтинговой оценки финансового состояния малых предприятий должно осуществляться в векторе уточнения аналитических показателей, которые должны быть способными идентифицировать данные симптомы ухудшения финансового состояния субъектов малого бизнеса.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Малое предпринимательство – это важный и необходимый институт рыночной экономики, поэтому на сегодняшний день он играет не последнюю роль в развитии экономики страны. Для это вводятся различные программы для поддержки малого предпринимательства, но которых оказывается недостаточно. Именно это вызывает поиск внутренних источников саморазвития субъектов малого бизнеса. Одним из инструментов их выявления является рейтинговая оценка финансового состояния таких предприятий.

Несмотря на достаточно широкое освящение данной проблематики в литературе, проблема методического обеспечения рейтинговой оценки остается актуальной и требующей дальнейшего развития. Это связано со следующими обстоятельствами:

- снижение информативности бухгалтерской отчетности малого предпринимательства;
- сложность прочтения структуры показателей отчетности в силу высокой степени их обобщенности и отсутствие детализации;
- ограниченность учета факторов, оказывающих влияние на финансовое состояние субъектов малого бизнеса, современными аналитическими моделями;
- сохраняющаяся практика применения нормативных значений аналитических показателей.

Данные моменты обусловили основные направления совершенствования существующего методического обеспечения рейтинговой оценки финансового состояния малых организаций, реализованные в диссертационной работе.

По итогам исследования следует сделать следующие обобщающие выводы:

1 Рейтинговая оценка финансового состояния следует рассматривать как процесс (изучение, оценивание характеристик и свойств исследуемого объекта или явления) и как результат (количественная, выражающая итог проводимой классификации либо упорядочивания, проведенных на основе какого-либо признака).

3 Проведение рейтинговой оценки должно базироваться на определенных принципах, традиционными среди которых являются: научность, достоверность исходной информации, объективность результатов оценки, комплексность, однонаправленности частных аналитических показателей; традиционные принципы мы предлагаем дополнить двумя: однозначность оценки и высокое качество методического оснащения оценки. Это позволит определенным образом усилить методологическую основу рейтинговой оценки финансового состояния малых предприятий.

4 Основными факторами, сдерживающими развитие малых предприятий и ухудшающими их финансовое состояние, являются: уровень налогообложения, неопределенность экономической ситуации и недостаточность финансовых ресурсов. В силу данных факторов в деятельности предприятий складываются тенденции, приводящие к:

- снижение долевого участия собственных финансовых ресурсов в обеспечении деятельности;
- снижению качества денежных потоков и формированию дефицита денежного притока;
- росту налоговой нагрузки;
- снижению деловой активности.

5 Современный методический аппарат проведения рейтинговой оценки весьма вариативен, при его классификации используются разные признаки, что дает возможность всесторонне оценивать финансовое состояние организаций.

6 Апробация применения основных количественных методов рейтинговой оценки позволила сделать следующие обобщающие выводы о состоянии современного методического инструментария рейтинговой оценки малых предприятий:

- ограниченность применяемых аналитических показателей с точки зрения измерения симптомов негативного воздействия на финансовое состояние факторов, оказывающих негативное влияние на него для субъектов малого бизнеса;

- не достаточная корректность применения нормативных значений аналитических показателей, применяемых в аналитической практике для субъектов крупного бизнеса.

Таким образом в работе установлено, что развитие методического обеспечения рейтинговой оценки финансового состояния малых предприятий должно приоритетно осуществляться в векторе уточнения аналитических показателей, которые должны быть способными идентифицировать симптомы ухудшения финансового состояния субъектов малого бизнеса.

Основной итог диссертационной работы – это разработка методики рейтинговой оценки финансового состояния субъектов малого бизнеса, которая отличается от существующих:

- 1 Составом аналитических показателей (в него наряду с коэффициентом обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами рентабельностью активов были введены: коэффициент достаточности денежных поступлений и удельная налоговая нагрузка).

- 7 Системой применяемых нормативных (пороговых) их значений.

- 8 Шкалой классификации бальной итоговой оценки.

Преимуществом предложенной методики по сравнению с известными является то, что она позволяет увязать складывающуюся ситуацию с факторами обеспечения финансового состояния малых предприятия (это: обеспеченность собственными финансовыми ресурсами, достаточность и качество денежного притока от основной деятельности, налоговая нагрузка и

рентабельность имущества), а следовательно, позволяет сформировать объективную рейтинговую оценку финансового состояния объекта исследования.

Заметим, что развитие методики рейтинговой оценки финансового состояния субъектов малого бизнеса может осуществляться и в иных направлениях (развитие применения математического аппарата, подходов к классификации, подходов к построению шкалы оценивания и т.д.). В работе предложен и обоснован только один из них, который имеет признаки научной новизны и определенную практическую значимость.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации [Электронный ресурс] : федер. закон от 24.07.2007 № 209-ФЗ (посл. ред. от 01.08.2016) // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.
2. Положение по бухгалтерскому учету ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации» [Электронный ресурс]: утв. приказом М-ва финансов РФ от 06 июля 1999г. №43н (посл. ред. от 08.11.2010 №142н) / Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.
3. Большой энциклопедический словарь [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://dic.academic.ru/dic.nsf/>
4. Володин, А.А. Управление финансами. Финансы предприятий: учебник / А.А.Володин, Н.Ф.Самсонов ; под общ. ред. А.А. Володина. – Изд. 3-е, перераб. и доп. – Москва : НИЦ ИНФРА – М, 2014 – 364 с.
5. Гаврилова, А. Н. Финансы организаций (предприятий): учебник / А. Н. Гаврилова, А. А. Попова. – Москва : КНОРУС, 2010 - 606 с.
6. Горячева, О.П. Экспресс-аудит бухгалтерской (финансовой) отчетности коммерческих организаций: методические указания / О.П. Горячева, О.В. Конева; Краснояр. гос. торг.-экон. ин-т. – Красноярск, 2010. – 81 с.
7. Горфинкель, В.Я. Малый бизнес : учебник / В.Я. Горфинкель. - Москва : КНОРУС, 2013 – 184 с.
8. Дягель, А.В. Неэволюционный алгоритм решения задач финансового скоринга : бакалаврская работа. : 01.03.02/ Дягель Александр Владимирович. – Красноярск, 2016. – 46 с.
9. Дягель, О.Ю. К вопросу о совершенствовании методики оценки риска финансовой несостоятельности на основе теории нечетких множеств / О.Ю.Дягель, О.А.Горленко, А.В. Дягель // Аудит и финансовый анализ. – 2015. – № 6. – С. 207-215.

10. Дягель, О.Ю. Анализ тенденций развития малого предпринимательства: монография / О.Ю. Дягель, Е.В.Поклонова. – Издательство: LAP LAMBERT. – Saarbrücken, 2013. – 176 с.
11. Жилкина, А. Н. Управление финансами. Финансовый анализ предприятия: учебник / А.Н. Жилкина. – Москва : ИНФРА-М, 2012. – 332 с.
12. Жулина, Е.Г. Рейтинговая оценка финансового состояния организации / Е.Г. Жулина // Аудит и финансовый анализ. – 2010. - №3. – С. 10-15.
13. Жулина, Е.Г. Анализ финансовой отчетности: учеб. пособие для вузов / Е.Г. Жулина, Н.А. Иванова ; под общ. ред. А.Г. Калпина – Москва : АСВ, 2013. – 269 с.
14. Заболоцкая, В. В. Оценка кредитоспособности субъектов малого бизнеса / В.В.Заболоцкая // Банковское дело. – 2010.- №4. - С. 96-100.
15. Итоги сплошного федерального статистического наблюдения за деятельностью субъектов малого и среднего предпринимательства за 2010 год: в 3 т. / Федер. служба гос. статистики. – Москва : ИИЦ «Статистика России», 2012. Т. 1. Юридические лица и физические лица, осуществляющие предпринимательскую деятельность без образования юридического лица (сводные итоги). – 135 с.
16. Ковалев, В. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий: учебное пособие / В.В. Ковалев, О.Н. Волкова. – Москва : Проспект, 2010 – 424 с.
17. Ковалев, В. В. Финансы организаций (предприятий): учебник / В.В. Ковалев. – Москва : Проспект, 2013. – 352 с.
18. Конева, О. В. Учетно-аналитическое обеспечение управления налоговой нагрузкой малого предприятия: монография / О. В. Конева; Сиб. федер. ун-т. – Красноярск, 2016. – 252 с.

19. Конева, О.В. Методы моделирования кредитного рейтинга предприятий малого бизнеса / О.В.Конева, Е.Н. Демина // Финансы и кредит. – 2010. – № 29. – С. 37-43.
20. Липчиу, Н. В. Финансы организаций: учебное пособие / Н.В. Липчиу; под. ред. А.А. Любимова. – Москва: Магистр, 2010. – 254 с.
21. Любушин, Н. П. Экономический анализ: учебное пособие / Н.П.Любушин. – Москва : Юнити, 2010. – 576 с.
22. Мазурина, Т. Ю. Финансы организаций (предприятий): учебник / Т. Ю. Мазурина. – Москва : НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 462 с.
23. Невская, М.А. Малое предпринимательство и взаимоотношения с финансовыми налоговыми органами : учебное пособие / М.А. Невская, К.В. Сибикеев. – Москва : ИТК Дашков и К, 2009. – 167 с.
24. Никитина, Н. В. Корпоративные финансы : учеб. пособие / Н. В. Никитина, В. В. Янов. – Москва : КНОРУС , 2014. – 509 с.
25. Поклонова, Е.В. Предпринимательский климат предприятий малого бизнеса Красноярского края / Е.В.Поклонова, Е.В.Кнор, О.Ю.Дягель // Региональная экономика: теория и практика. – 2013. – № 10. – С. 14 - 27.
26. Пономаренко, М.А. Классификация факторов, влияющих на финансовое состояние предприятия / М.А.Пономаренко // Инновационная экономика. - 2014. – №3. – С. 169-172.
27. Румянцева, Е. Е. Финансы организаций: финансовые технологии управления предприятием: учебник / Е. Е. Румянцева – Москва : ИНФРА-М, 2009. – 459 с.
28. Сабурова, Т.В. Методика экспресс-оценки финансового положения малых предприятий / Т.В.Сабурова // Будущее науки. – 2016. - №1. - С. 308 - 311.
29. Сабурова, Т.В. Проблематика расчета показателей для рейтинговой оценки финансового состояния субъектов малого бизнеса / Т.В.Сабурова // Новая наука: теоретический и практический взгляд. - 2016. - №1. - С. 155 - 159.

30. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Г.В. Савицкая — Москва : ИНФРА-М, 2015. — 378 с.
31. Селезнева, Н. Н. Финансовый анализ. Управление финансами: учеб. пособие для вузов / Н.Н. Селезнева, И.Ф. Ионова; под. общ. ред. А.Г. Калпина. — Изд. 2-е, перераб. и доп. - : Москва : Юнити-Дана, 2006 — 639 с.
32. Слепов, В. А. Финансы организаций (предприятий): учебник / В. А. Слепов, Т. В. Шубина. — Москва : ИНФРА-М, 2011 - 352 с.
33. Соловьева, Н.А. Методика экспресс-анализа финансового состояния коммерческой организации / Н.А.Соловьева, О.Ю. Дягель // Аудит и финансовый анализ. — 2014. — № 2. — С. 161-168.
34. Толмачев, И. А. Все о малом предпринимательстве : учебное пособие для вузов / И.А. Толмачев ; под. общ. ред. А.В. Касьянова. — Изд. 7-е, перераб. и доп. — Москва: Папирус Про, 2013. - 410 с.
35. Шамрай, А. А. Жизненный цикл малого предприятия: учебное пособие / А.А. Шамрай. - Москва: Фонд «Либеральная миссия», 2010. — 244 с.
36. Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: учеб. пособие для вузов / А.Д. Шеремет, Н.Е.Негашев. — Изд. 2-е, перераб. и доп. — Москва: ИНФРА-М, 2013. - 208 с.
37. Шеремет, А. Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебник для вузов / А.Д. Шеремет. — Москва: ИНФРА-М, 2008. — 416 с.
38. Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс]: официальный сайт. Режим доступа: <http://www.gks.ru/>.